



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019/20**

**FOCUS HOME INTERACTIVE**  
**Société anonyme à directoire et à conseil de surveillance**  
**au capital de 6 368 630,40**  
**Parc Pont de Flandre « Le Beauvaisis » - Bâtiment 28**  
**11, Rue de Cambrai - 75019 Paris**  
**RCS Paris B 399 856 277**

<p><b>RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE CLOS</b> <b>AU 31 MARS 2020</b> <b>Période du 1er avril au 30 septembre 2019</b></p>
---

## I. SITUATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

Créée en 1995, la société FOCUS HOME INTERACTIVE est un éditeur français de jeux vidéo dont la vocation est de produire et lancer des jeux vidéo succès originaux, multiplateformes, internationaux. FOCUS HOME INTERACTIVE accompagne les studios de développement dans le suivi de production des jeux dont elle assure ensuite le marketing et la commercialisation.

### 1. Commentaires généraux sur l'activité

Les évènements marquants de la période sont :

#### What's Next 2019

Le 10 et 11 avril 2019, Focus Home Interactive a organisé au cœur de Paris son événement annuel, le What's Next. Plus de 120 Médias du monde entier, 15 studios et 150 partenaires commerciaux de Focus se sont ainsi donnés rendez-vous durant deux journées pour dévoiler un peu plus les titres du catalogue Focus 2019/20 - versions jouables, présentations exclusives des jeux par les développeurs et interviews ont été au programme.

Faisant suite aux annonces sur la stratégie du Groupe, les visiteurs ont ainsi découvert un nouvel espace dévoilant 12 partenariats pour les prochaines années.

#### Des sorties au succès commercial et critique

Le Groupe se félicite du lancement en mai 2019 de **A Plague Tale : Innocence**, jeu d'exception développé par le studio Asobo. Le titre a séduit les joueurs du monde entier, avec notamment 97% d'avis positifs par les utilisateurs de Steam, la plus grande plateforme de téléchargement de jeux PC au monde. A Plague Tale rencontre également un remarquable succès commercial et critique, symbolisé par une nomination au Game Awards (l'équivalent des Oscars pour les jeux vidéo) dans la catégorie « Best Narrative ».

Le premier semestre a aussi été marqué par la sortie au mois d'Avril du titre « World War Z » de Saber, adapté du film éponyme de Paramount, et qui s'est classé dès sa sortie tout en haut des classements des best-sellers à travers le monde.

Au cours du mois de Septembre, **GreedFall** du studio Spiders a réalisé une sortie remarquable qui a su séduire à la fois la presse spécialisée et les joueurs du monde entier.

#### Enquête de la Commission Européenne

Par ailleurs, le Groupe a reçu en avril 2019 une communication des griefs de la Commission Européenne dans le cadre de son enquête ouverte le 2 février 2017 visant les accords conclus entre l'entreprise Valve Corporation, propriétaire de la plateforme de distribution de jeux Steam et cinq éditeurs de jeux vidéo dont Focus Home Interactive.

Ces griefs portent essentiellement sur les restrictions techniques et contractuelles qui aurait eu pour effet de limiter la circulation de jeux PC en Europe.

A ce stade, la Commission Européenne n'a pas adressé de pénalité à Focus Home Interactive. Toutefois, il est rappelé que, si une telle pénalité devait être adressée au Groupe, le plafond de l'amende ne peut excéder 10% du chiffre d'affaires consolidé du dernier exercice publié (conformément à l'article 23, paragraphe 2, sous a), du règlement (CE) no 1/2003).

Une communication des griefs informe le destinataire d'une éventuelle infraction aux règles de l'UE et lui permet de faire part de ses observations. Cependant l'envoi d'une communication des griefs ne préjuge pas de l'issue de l'enquête.

A ce stade, Focus Home Interactive poursuit sa coopération avec la Commission Européenne.

Ainsi, aucune provision n'est constatée dans les comptes au 30 septembre 2019.

## 2. Résultats

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 79,8 M€ au 30 septembre 2019, il était de 44,3 M€ au 30 septembre 2018. Ce chiffre d'affaires au 30 septembre 2019 est porté par les ventes de **World War Z, Greedfall, A Plague Tale : Innocence** et l'excellente tenue du back-catalogue.

La marge brute est de 28,3 M€, elle était de 16,4 M€ au 30 septembre 2018. Le résultat d'exploitation est lui de 13,5 M€. Il était de 7,0 M€ au 30 septembre 2018.

Après prise en compte d'un résultat financier de 0,1 M€, d'un résultat exceptionnel de -0,1 M€, et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 4,3 M€, le résultat net semestriel s'élève à 9,2 M€.

Le total de notre bilan passe de 71,2 M€ au 31 mars 2019 à 103,6 M€ au 30 septembre 2019. Les capitaux propres qui étaient de 44,6 M€ au 31 mars 2019 atteignent 50,3 M€ au 30 septembre 2019.

Les immobilisations incorporelles nettes diminuent légèrement de de 32 K€ à 22K€, et les immobilisations corporelles nettes augmentent légèrement de 0,5M€ à 0,6 M€.

La trésorerie nette du Groupe s'élève à 9,5 M€.

## II. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 SEPTEMBRE 2019 ET FACTEURS DE RISQUES

### Dividendes

L'option du paiement des dividendes par action proposée aux actionnaires a donné lieu à la création de 28 705 titres en novembre 2019, à une valeur nominale de 1,20 €.

### Sorties

**Farming Simulator 19** a bénéficié d'une extension Platinum au mois d'octobre.

**Farming Simulator 20** est lui disponible depuis le mois de décembre sur Nintendo Switch. **Vampyr** et **Call of Cthulhu** ont aussi été portés courant octobre sur Nintendo Switch.

### Contrôle URSSAF

Le 26 décembre 2019, le Groupe a été notifié d'un contrôle URSSAF commençant fin janvier 2020 et portant sur les années depuis le 01/01/2017.

### Changement au sein de la direction du Groupe

Le 21 janvier 2020, lors de la présentation des résultats semestriels aux investisseurs et au marché, le Groupe a annoncé le départ de Deborah Bellangé, vice-présidente du Directoire et directrice administratif et financier, à compter du 1er février 2020. Un manager par intérim a été nommé pour gérer cette transition.

## III. EVOLUTION ET PERSPECTIVES

### Soutien des licences phares tout au long du second semestre

**Farming Simulator 20** et l'extension Platinum de **Farming Simulator 19** sont venus enrichir l'expérience de tous les fans de la licence grâce à de nouvelles marques et véhicules inédits.

Tout au long du second semestre, les titres **World War Z** et **The Surge 2** se verront eux aussi dotés de contenus additionnels (DLC), apportant leurs lots de nouveautés réclamées par une communauté de joueurs passionnés : nouvelles armes, modes de jeux et bien plus encore pour des expériences toujours renouvelées.

Les titres phares de l'année passée **Vampyr** et **Call of Cthulhu** portés sur Nintendo Switch, donnent ainsi l'opportunité à ces titres loués par la presse et les joueurs, de trouver une audience toujours plus large via la console de Nintendo.

Le dernier trimestre verra la sortie en Early Access d'un titre indépendant mais néanmoins ambitieux par le studio Passtech : **Curse of the Dead Gods** – un jeu classé dans la catégorie des Roguelike, des jeux exigeants, innovants, portés par des mécaniques gameplay très prisées des joueurs.

### Présence forte sur les événements « gaming » marquants en France et à l'international

Soutien indéfectible du jeu vidéo français, Focus Home Interactive a souhaité cette année encore faire partie de l'espace Jeu Made In France lors de la Paris Games Week 2019, sur lequel ont été mises en avant les productions françaises publiées par l'éditeur, telles que **A Plague Tale** (Asobo), **GreedFall** (Spiders), **Vampyr** (DontNod), **Call of Cthulhu** (Cyanide), **Othercide** (Lightbulb) ou encore **Curse of the Dead Gods** (Paspstech). Le Groupe, est également fier d'avoir participé à l'organisation d'une étape de la Farming Simulator League, la coupe du monde officielle esport des joueurs de Farming Simulator, organisée par le studio Giants.

Pour la première fois de son histoire, le Groupe est fier d'avoir reçu une nomination pour les Game Awards pour **A Plague Tale**. Les Game Awards représentent l'équivalent des Oscars pour le jeu vidéo – lors de cet événement planétaire qui s'est tenu à Los Angeles au mois de décembre, le titre développé par le studio Asobo a reçu la prestigieuse nomination pour la catégorie « Best Narrative ».

Enfin, le Groupe se rendra au mois de février à l'événement aujourd'hui incontournable : la PAX. Rendez-vous privilégié des joueurs, journalistes et influenceurs, la PAX met en lumière les productions, studios et éditeurs proposant des titres ambitieux et très typés « gamers » : un événement de choix choisi par le Groupe afin de soutenir les marques de son catalogues telles qu'**Insurgency**, **Curse of the Dead Gods**, **Othercide** ou encore **Necromunda** – des titres ambitieux qui viendront lancer la prochaine année fiscale.

## IV. PARTIES LIEES

Depuis le 6 janvier 2016, Focus est organisée en Société Anonyme et la gouvernance est assurée par un directoire et conseil de surveillance.

Rémunérations en milliers d'euros		
	30/09/2019	30/09/2018
Indemnités de mandat (1)	18	18
Jetons de présence (2)	23	23
<b>TOTAL</b>	<b>41</b>	<b>41</b>

(1) *Indemnités de mandat au titre du mandat du Président du conseil de surveillance.*

(2) *Jetons de présence dus aux membres du conseil de surveillance.*

La Société n'a pas identifié d'autres transactions conclues avec des parties liées non conclues à des conditions normales de marché ou ayant un impact matériel sur les comptes, à ce titre aucune information complémentaire visée par l'article R.123-198 11 du Code de commerce n'est nécessaire.

Fait à Paris, le 20 janvier 2020,



Monsieur Jürgen Goeldner  
Président du Directoire

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**  
**Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019**

Les comptes consolidés du groupe Focus Home Interactive sont établis conformément aux dispositions des règlements CRC n°2016-08 du 2 décembre 2016, n°2015-07 du 23 novembre 2015 et n°2005-10 du 3 novembre 2005 afférents à l'actualisation du règlement CRC n°99-02 du 29 avril 1999 relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques.

# **Focus Home Interactive**

Société Anonyme

11 rue de Cambrai  
75019 Paris

---

## **Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels**

Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019

Gatti Conseil  
68 rue Albert Perdreaux  
78140 Vélizy-Villacoublay

Deloitte & Associés  
6 place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

## **Focus Home Interactive**

Société Anonyme

11 rue de Cambrai  
75019 Paris

---

### **Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels**

Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019

---

Au Président du Directoire,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de la société Focus Home Interactive et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de celle-ci relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes consolidés semestriels.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures



analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 septembre 2019, ainsi que le résultat de ses opérations pour le semestre écoulé.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Vélizy-Villacoublay et Paris-La Défense, le 30 janvier 2020

Les Commissaires aux Comptes

**Gatti Conseil**



Bertrand GATTI

**Deloitte & Associés**



Julien RAZUNGLES



**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**  
Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019

En milliers d'Euros

## BILAN CONSOLIDE

	Note	30/09/2019			31/03/2019	Variation Net
		Brut	Amt / Dépréciation	Net	Net	
Ecarts d'acquisition		51	(51)	0	0	0
Immobilisations incorporelles	3.1	1 438	(1 416)	22	32	(10)
Immobilisations corporelles	3.2	1 354	(745)	610	492	118
Immobilisations financières	3.3	382	(1)	382	337	45
<b>Total Actif Immobilisé</b>		<b>3 226</b>	<b>(2 212)</b>	<b>1 014</b>	<b>862</b>	<b>152</b>
Stocks et en-cours	3.4	2 948	(496)	2 452	1 041	1 411
Clients et comptes rattachés	3.5	44 735	(24)	44 711	8 501	36 210
Autres créances et comptes de régularisation	3.6	45 971		45 971	40 822	5 149
Valeurs mobilières de placement	3.7	0		0	0	0
Disponibilités	3.7	9 526		9 526	20 001	(10 475)
<b>Total Actif</b>		<b>106 406</b>	<b>(2 732)</b>	<b>103 674</b>	<b>71 227</b>	<b>32 447</b>

	Note	30/09/2019	31/03/2019	Variation
Capital		6 300	6 300	0
Primes liées au capital		21 625	21 625	0
Réserves		13 172	8 652	4 519
Résultat de l'exercice		9 195	7 974	1 221
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>3.8</b>	<b>50 292</b>	<b>44 552</b>	<b>5 741</b>
Provisions	3.10	654	425	228
Emprunts et dettes financières	3.11	822	1 183	(361)
Fournisseurs et comptes rattachés	3.12	34 992	14 568	20 424
Autres dettes et comptes de régularisation	3.13	16 914	10 499	6 415
<b>Total Passif</b>		<b>103 674</b>	<b>71 227</b>	<b>32 447</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	30/09/2019 (6 mois)		30/09/2018 (6 mois)		Variation	
Chiffre d'affaires	3.14	79 805	100%	44 348	100%	35 458	80%
Coût des ventes	3.15	(51 532)		(27 950)		(23 582)	84%
<b>Marge brute</b>		<b>28 274</b>	<b>35%</b>	<b>16 398</b>	<b>37%</b>	<b>11 876</b>	<b>72%</b>
Coût de production	3.16	(2 959)		(2 091)		(868)	41%
Frais de marketing & commercialisation	3.17	(8 897)		(5 059)		(3 837)	76%
Frais généraux et administratifs	3.18	(2 953)		(2 140)		(812)	38%
Autres produits & charges d'exploitation		(7)		(112)		104	-93%
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>13 458</b>	<b>17%</b>	<b>6 995</b>	<b>16%</b>	<b>6 462</b>	<b>92%</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>3.21</b>	<b>54</b>	<b>0%</b>	<b>(254)</b>	<b>-1%</b>	<b>308</b>	<b>-121%</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>13 512</b>	<b>17%</b>	<b>6 741</b>	<b>15%</b>	<b>6 771</b>	<b>100%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>3.22</b>	<b>(1)</b>		<b>(1 859)</b>		<b>1 858</b>	<b>-100%</b>
Impôts sur les résultats	3.24	(4 315)		(1 562)		(2 753)	176%
<b>Résultat net avant amortissement et écart d'acquisition</b>		<b>9 195</b>	<b>12%</b>	<b>3 320</b>	<b>7%</b>	<b>5 875</b>	<b>177%</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>9 195</b>	<b>12%</b>	<b>3 320</b>	<b>7%</b>	<b>5 875</b>	<b>177%</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>9 195</b>	<b>12%</b>	<b>3 320</b>	<b>7%</b>	<b>5 875</b>	<b>177%</b>
Résultat par action	3.23	1,75		0,63			
Résultat dilué par action	3.23	1,72		0,63			

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31/03/18</b>	<b>6 273</b>	<b>21 568</b>	<b>8 892</b>	<b>6 451</b>	<b>43 184</b>	<b>0</b>	<b>43 185</b>
Affectation en réserves			6 451	(6 451)	0		0
Distributions de dividendes			(2 979)		(2 979)		(2 979)
Résultat de l'exercice				7 974	7 974		7 974
Augmentation de capital	28	57	(24)		61		61
Autres mouvements			(3 875)		(3 875)		(3 875)
Réserve de conversion			186		186		186
<b>Capitaux propres au 31/03/19</b>	<b>6 300</b>	<b>21 625</b>	<b>8 652</b>	<b>7 974</b>	<b>44 552</b>	<b>0</b>	<b>44 552</b>
<b>Capitaux propres au 31/03/19</b>	<b>6 300</b>	<b>21 625</b>	<b>8 652</b>	<b>7 974</b>	<b>44 552</b>	<b>0</b>	<b>44 552</b>
Affectation en réserves			7 974	(7 974)	0		0
Distributions de dividendes			(3 570)		(3 570)		(3 570)
Résultat de l'exercice				9 195	9 195		9 195
Augmentation de capital					0		0
Autres mouvements			40		40		40
Réserve de conversion			76		76		76
<b>Capitaux propres au 30/09/19</b>	<b>6 300</b>	<b>21 625</b>	<b>13 172</b>	<b>9 195</b>	<b>50 292</b>	<b>0</b>	<b>50 292</b>

La ligne « Autres mouvements » concerne l'annulation des actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions d'une part et les reliquats de dividendes provenant de la différence entre les dividendes votés et ceux définitivement versés.

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers d'euros	Note	30/09/2019	31/03/2019
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		9 195	7 974
- Variations nettes des amortissements et provisions (1)		328	210
- Amortissement écart d'acquisition		0	0
- Variation des impôts différés	3.6	(138)	(28)
- Plus ou moins values de cession		0	16
<b>Marge brute d'autofinancement</b>		<b>9 385</b>	<b>8 171</b>
- Variation du BFR d'exploitation		(19 077)	9 699
<i>Dont variation des stocks</i>	3.4	(1 411)	(322)
<i>Dont variation des créances d'exploitation</i>	3.5 / 3.6	(41 184)	1 030
<i>Dont variation des dettes d'exploitation</i>	3.12 / 3.13	23 518	8 992
<b>Flux nets d'exploitation</b>		<b>(9 692)</b>	<b>17 871</b>
Acquisitions des immobilisations	3.1 / 3.2	(207)	(197)
Acquisitions des immobilisations financières	3.3	(45)	(36)
<b>Flux nets d'investissement</b>		<b>(252)</b>	<b>(234)</b>
Dividendes versés (2)		(0)	(2 979)
Augmentation de capital	3.8	0	57
Remboursement des emprunts et dettes financières	3.11	(361)	(664)
Contrats de liquidité		40	(3 871)
<b>Flux nets de financement</b>		<b>(320)</b>	<b>(7 458)</b>
Incidence des écarts de change		(210)	186
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(10 475)</b>	<b>10 366</b>
Trésorerie à l'ouverture (3)		20 001	9 636
Trésorerie à la clôture (3)		9 526	20 001
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(10 475)</b>	<b>10 366</b>

(1) A l'exclusion des provisions sur actifs circulants

(2) 3,5 M€ de dividendes versés en novembre 2019, dont une partie en actions

(3) La trésorerie correspond aux disponibilités nettes de découverts, exclusion faite des instruments de trésorerie

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS POUR LA PERIODE DE 6 MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2019**

### **A. Présentation du Groupe**

Créée en 1995, FOCUS HOME INTERACTIVE est un éditeur français de jeux vidéo dont la vocation est de produire et lancer des jeux vidéo à succès originaux, multiplateformes, internationaux. FOCUS HOME INTERACTIVE accompagne les studios de développement dans le suivi de production des jeux dont elle assure ensuite le marketing et la commercialisation.

Le Groupe est une société anonyme depuis le 6 janvier 2015, ayant exercé comme société par actions simplifiée avant cette date. Son siège social se situe au Parc de Flandre « le Beauvaisis » bâtiment 28 – 11, rue Cambrai, 75019 Paris, France. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 399 856 277.

Le Groupe est cotée sur le marché Euronext Growth depuis février 2015 (code mnémonique ALFOC).

### **B. Base de préparation**

Les comptes consolidés du groupe Focus Home Interactive sont établis selon la réglementation en vigueur en France. Les règles et méthodes appliquées sont conformes aux dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable et à ceux de l'ANC qui ont suivi.

#### **1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des périodes

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés.

Sauf indication contraire, les chiffres sont présentés en milliers d'Euros.

##### **1.1 Evènements significatifs de la période**

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 79,8 M€ au 30 septembre 2019, il était de 44,3 M€ au 30 septembre 2018. Ce chiffre d'affaires au 30 septembre 2019 est porté par les ventes de ***World War Z, Greedfall, A Plague Tale : Innocence*** et l'excellente tenue du back-catalogue.

La marge brute est de 28,3 M€, elle était de 16,4 M€ au 30 septembre 2018. Le résultat d'exploitation est lui de 13,5 M€. Il était de 7,0 M€ au 30 septembre 2018.

Après prise en compte d'un résultat financier de 0,1 M€, d'un résultat exceptionnel de -0,1 M€, et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 4,3 M€, le résultat net semestriel s'élève à 9,2 M€.

Le total de notre bilan passe de 71,2 M€ au 31 mars 2019 à 103,6 M€ au 30 septembre 2019. Les capitaux propres qui étaient de 44,6 M€ au 31 mars 2019 atteignent 50,3 M€ au 30 septembre 2019.

Les immobilisations incorporelles nettes diminuent légèrement de 32 K€ à 22K€, et les immobilisations corporelles nettes augmentent légèrement de 0,5M€ à 0,6 M€.

La trésorerie nette du Groupe s'élève à 9,5 M€.

Les évènements marquants de la période sont :

#### What's Next 2019

Le 10 et 11 avril 2019, Focus Home Interactive a organisé au cœur de Paris son événement annuel, le What's Next. Plus de 120 Médias du monde entier, 15 studios et 150 partenaires commerciaux de Focus se sont ainsi donnés rendez-vous durant deux journées pour dévoiler un peu plus les titres du catalogue Focus 2019/20 - versions jouables, présentations exclusives des jeux par les développeurs et interviews ont été au programme.

Faisant suite aux annonces sur la stratégie du Groupe, les visiteurs ont ainsi découvert un nouvel espace dévoilant 12 partenariats pour les prochaines années.

#### Des sorties au succès commercial et critique

Le Groupe se félicite du lancement en mai 2019 de **A Plague Tale : Innocence**, jeu d'exception développé par le studio Asobo. Le titre a séduit les joueurs du monde entier, avec notamment 97% d'avis positifs par les utilisateurs de Steam, la plus grande plateforme de téléchargement de jeux PC au monde. **A Plague Tale** rencontre également un remarquable succès commercial et critique, symbolisé par une nomination au Game Awards (l'équivalent des Oscars pour les jeux vidéo) dans la catégorie « Best Narrative ».

Le premier semestre a aussi été marqué par la sortie au mois d'Avril du titre « World War Z » de Saber, adapté du film éponyme de Paramount, et qui s'est classé dès sa sortie tout en haut des classements des best-sellers à travers le monde.

Au cours du mois de Septembre, **GreedFall** du studio Spiders a réalisé une sortie remarquée qui a su séduire à la fois la presse spécialisée et les joueurs du monde entier.

#### Enquête de la Commission Européenne

Par ailleurs, le Groupe a reçu en avril 2019 une communication des griefs de la Commission Européenne dans le cadre de son enquête ouverte le 2 février 2017 visant les accords conclus entre l'entreprise Valve Corporation, propriétaire de la plateforme de distribution de jeux Steam et cinq éditeurs de jeux vidéo dont Focus Home Interactive.

Ces griefs portent essentiellement sur les restrictions techniques et contractuelles qui aurait eu pour effet de limiter la circulation de jeux PC en Europe.

A ce stade, la Commission Européenne n'a pas adressé de pénalité à Focus Home Interactive. Toutefois, il est rappelé que, si une telle pénalité devait être adressée au Groupe, le plafond de l'amende ne peut excéder 10% du chiffre d'affaires consolidé du dernier exercice publié (conformément à l'article 23, paragraphe 2, sous a), du règlement (CE) no 1/2003).

Une communication des griefs informe le destinataire d'une éventuelle infraction aux règles de l'UE et lui permet de faire part de ses observations. Cependant l'envoi d'une communication des griefs ne préjuge pas de l'issue de l'enquête.

A ce stade, Focus Home Interactive poursuit sa coopération avec la Commission Européenne.

Ainsi, aucune provision n'est constatée dans les comptes au 30 septembre 2019.



## **1.2 Evènements postérieurs au 30 septembre 2019**

### Dividendes

L'option du paiement des dividendes par action proposée aux actionnaires a donné lieu à la création de 28 705 titres en novembre 2019, à une valeur nominale de 1,20 €.

### Sorties

**Farming Simulator 19** a bénéficié d'une extension Platinum au mois d'octobre.

**Farming Simulator 20** est lui disponible depuis le mois de décembre sur Nintendo Switch. **Vampyr** et **Call of Cthulhu** ont aussi été portés courant octobre sur Nintendo Switch.

### Contrôle URSSAF

Le 26 décembre 2019, le Groupe a été notifié d'un contrôle URSSAF commençant fin janvier 2020 et portant sur les années depuis le 01/01/2017.

### Changement au sein de la direction du Groupe

Le 21 janvier 2020, lors de la présentation des résultats semestriels aux investisseurs et au marché, le Groupe a annoncé le départ de Deborah Bellangé, vice-présidente du Directoire et directrice administratif et financier, à compter du 1er février 2020. Un manager par intérim a été nommé pour gérer cette transition.

## **1.3 Utilisation d'estimations**

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Le Groupe revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

## **1.4 Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition, frais accessoires directement attribuables inclus.

Il est à noter que les avances aux studios de développement versées dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution des jeux et autres investissements dans les jeux, dont la propriété intellectuelle « IP » n'est pas acquise par le Groupe ne sont pas immobilisées et demeurent comptabilisées en « Autres créances » (se reporter à la note 1.8 ci-dessous). Seuls les investissements réalisés pour les jeux où par exception, la propriété intellectuelle « IP » est acquise par le Groupe, figurent dans les immobilisations incorporelles.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés en fonction de la durée de vie prévue :

- |  |                         |
|--|-------------------------|
| - Concessions, brevets, licences :                       | Linéaire 3 ans          |
| - Droit de propriété intellectuelle :                    | Dégressif sur 12 mois   |
| - Installations générales, agencements et aménagements : | Linéaire 8 ans – 10 ans |
| - Matériel de bureau et informatique :                   | Linéaire 3 à 5 ans      |
| - Mobilier de bureau :                                   | Linéaire 5 à 8 ans      |

## **1.5 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières comprennent notamment :

- les dépôts et cautionnements liés aux emprunts et aux baux encours,

- le compte de liquidité disponible auprès de la société Gilbert Dupont (dans le cadre du contrat de liquidité) qui n'a pas, à la date de clôture, été investi en actions propres.  
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

## **1.6 Stocks**

Les stocks sont évalués selon la méthode du « coût moyen pondéré » (CUMP).

La valeur brute des produits finis et des marchandises comprend le prix de fabrication ou d'achat et les frais accessoires y compris les droits de fabrication payés aux consociés.

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée et est calculée référence par référence, en fonction de l'obsolescence, du taux de rotation et de la potentialité de vente des stocks. Chaque année le Groupe procède à la reprise de la totalité de la provision précédente et au calcul de la nouvelle provision.

S'agissant des ventes en dépôt dans certains pays à l'étranger, les jeux en dépôt demeurent la propriété de FHI et figurent donc dans son stock jusqu'à la réalisation de la vente par le distributeur dépositaire.

## **1.7 Créances clients**

Les créances client sont valorisées à la valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire des créances présente un risque de recouvrabilité. La valeur d'inventaire est appréciée au cas par cas en fonction de l'ancienneté de la créance et de la situation dans laquelle se trouve le client.

## **1.8 Autres créances**

Les autres créances sont composées majoritairement des avances aux studios de développement versées dans le cadre des contrats d'acquisitions de droits d'édition et de distribution. Ces contrats peuvent inclure des garanties de redevances minima et/ou le versement d'avances de royalties selon un échéancier prédéfini et dont les paiements sont conditionnés par la livraison des étapes de développement dites « Milestones ».

Lors du lancement des jeux, le montant total de garantie (qu'il soit pré-payé ou non) est étalé en charges sur la durée de vie estimée des jeux, comprise entre 12 et 24 mois, ou selon la période de consommation réelle de la garantie au regard des royalties générées. Cet étalement peut être modifié pour traduire au mieux le rythme de consommation des avantages économiques attendus par le jeu et des premières tendances de ventes constatées.

Cette consommation de royalties est alors comptabilisée au compte de résultat dans le poste « Coûts des ventes ». Si l'amortissement est supérieur aux royalties avancées, une provision pour factures non parvenues serait établie.

## **1.9 Opérations en devises**

Le Groupe a appliqué la réglementation ANC 2015-05 relative aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Les opérations réalisées en devises sont comptabilisées au taux moyen mensuel du mois au cours duquel elles sont réalisées.

Les créances et dettes exprimées en devises au bilan sont converties au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les écarts de conversion ainsi constatés sont comptabilisés à l'actif ou au passif du bilan.

Le Groupe s'engage régulièrement dans les opérations de couverture de risque de change. Cette couverture vise les encaissements en USD et en GBP et se souscrit en fonction des prévisions de flux entrants d'USD et GBP révisées en cours d'année.

Au 30 septembre 2019, le Groupe a souscrit des contrats de couverture pour des engagements de ventes de 3 M USD et d'achats de 1,3 M GBP. Les cours garantis des différents contrats sont compris:

- Pour les contrats en USD : entre 1,1160 dollars et 1,1211 dollars pour 1 euro
- Pour les contrats en GBP : entre 0,8800 dollars et 0,8850 dollars pour 1 euro

#### **1.10 Provision pour risques**

Une provision pour risques est constituée pour faire face au risque de retour de marchandises des clients.

Cette provision est évaluée en neutralisant la marge réalisée sur les ventes de jeux présentant un risque d'écoulement et restant en stock chez les principaux clients en fonction d'un taux de retour évalué pour chaque titre selon la performance des ventes.

Une provision pour risque est aussi constituée lorsque le risque d'une perte à terminaison sur un jeu non encore lancé est probable. Celle-ci est évaluée en tenant compte des prévisions de ventes et de coûts afférents au jeu concerné.

#### **1.11 Provision pour charges**

La provision pour charges concerne notamment les engagements de retraite.

Les salariés français du Groupe bénéficient des prestations de retraites prévues par la réglementation française :

- obtention d'une indemnité de départ à la retraite, versée par Le Groupe, lors de leur départ en retraite (régime à prestations définies) ;
- versement de pensions de retraite par les organismes de Sécurité Sociale, lesquels sont financés par les cotisations des entreprises et des salariés (régime à cotisations définies).

Les régimes de retraite, les indemnités assimilées et autres avantages sociaux qui sont analysés comme des régimes à prestations définies (régime dans lequel le Groupe s'engage à garantir un montant ou un niveau de prestation défini) sont comptabilisés au bilan sur la base d'une évaluation actuarielle des engagements à la date de clôture, diminuée de la juste valeur des actifs du régime y afférent qui leur sont dédiés.

Cette évaluation repose notamment sur des hypothèses concernant l'évolution des salaires, l'âge de départ à la retraite et sur l'utilisation de la méthode des unités de crédit projetées, prenant en compte la rotation du personnel et des probabilités de mortalité.

Les paiements du Groupe pour les régimes à cotisations définies sont constatés en charges au compte de résultat de la période à laquelle ils sont liés.

La méthode de calcul appliquée est la méthode rétrospective : méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière (droits à indemnité à la date actuelle avec salaires en fin de carrière actualisés).

Les engagements de retraite sont calculés au 30 septembre 2019 selon les hypothèses suivantes :

- Ensemble des salariés en contrat à durée indéterminée ;
- Taux d'actualisation : 1,04 % ;
- Taux d'augmentation des salaires 3% ;
- Table de mortalité : INSEE TV/TD 2011-2013.

Cette indemnité est calculée sur la base d'un départ volontaire des salariés à l'âge de 65 ans en accord avec les dispositifs de la convention collective en vigueur dans le Groupe.

### **1.12 Produits constatés d'avance**

Les produits constatés d'avance sont composés des avances versées par les clients au titre des jeux en cours de lancement. Les produits sont reconnus en chiffres d'affaires lors du lancement de la commercialisation du jeu dans le territoire du contrat de distribution au titre duquel les avances sont versées.

### **1.13 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires du Groupe est exclusivement composé de ventes de jeux-vidéos sur support physique ou dématérialisé.

- a) **Produits physiques (ventes retail)** : Les ventes de produits physiques sont comptabilisées à la date de transfert de propriété aux clients, net des remises, ristournes et commissions accordées aux distributeurs.
- b) **Produits dématérialisés (ventes digitales)** : Les ventes de jeux en téléchargement sont comptabilisées lors du téléchargement par le consommateur final du jeu sur les sites internet du Groupe ou sur les plateformes de téléchargement tierces (distributeurs digitaux), nettes des remises, ristournes et commissions accordées aux distributeurs.

### **1.14 Coûts des ventes**

Le coût des ventes comprend les coûts externes suivants :

- les redevances dues aux studios de développement par jeu vidéo, comprenant :
  - o la charge d'amortissement des avances prévues contractuellement et versées aux studios avant ou après le lancement des jeux. Se référer à la note 1.8 concernant les modalités d'amortissement de ces avances, et
  - o des redevances complémentaires correspondant à un pourcentage de la rentabilité d'un titre, une fois les avances et coûts de fabrication recoupsés.
- le coût de fabrication des produits vendus, y compris les droits de fabrication versés aux consoliers,
- les royalties sur licences dus à des tiers dès lors que la propriété de la licence n'appartient pas aux studios de développement,
- les provisions sur stocks,
- les coûts de transport,
- les provisions pour risque retour clients et de perte à terminaison sur jeu (cf 1.10).

### **1.15 Coûts de production**

Cette destination comprend les dépenses des équipes de suivi de production, y compris les salaires, charges et accessoires et les coûts externes de production (traduction, labélisation, et les tests de contrôle de qualité).

### **1.16 Frais de marketing & commercialisation**

Cette destination comprend toutes les dépenses de marketing et de commercialisation, y compris les salaires, charges et frais accessoires des équipes dédiées, les divers coûts externes engagés dans le cadre des opérations de marketing et de commercialisation des jeux ainsi que les provisions pour créances douteuses.

### **1.17 Frais généraux et administratifs**

Cette destination comprend toutes les dépenses administratives et de frais généraux, y compris les salaires et charges des équipes dédiées ainsi que toutes les autres charges non affectées ni au coût des ventes, coût de production ou au coût de marketing et de commercialisation.

### **1.18 Autres produits & charges d'exploitation**

Cette destination comprend notamment :

- les produits et charges liés aux échanges publicitaires.
- les coûts liés aux jeux annulés : le Groupe peut investir des sommes dans des maquettes ou débuts de production de jeux. Si la direction évalue que la valeur commerciale du jeu ne justifie pas l'investissement dans son développement, le jeu n'est pas commercialisé et la charge correspondant aux sommes engagées est comptabilisée en coûts liés aux jeux annulés.

### **1.19 Résultat financier**

Le résultat financier comprend les produits et charges liés à la trésorerie et les flux bancaires (y compris les escomptes obtenus ou accordés), les charges d'intérêts sur les emprunts et les gains et pertes de change.

### **1.20 Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel est composé des autres opérations non-récurrentes et non-liées aux investissements dans les jeux.

### **1.21 Résultat de base et résultat dilué par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

## **2. PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION**

### **2.1 Critères de consolidation**

L'entrée dans le périmètre de consolidation résulte de la prise de contrôle par le Groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération ou de la création d'une filiale.

Focus Home Interactive ne détient aucune filiale ou participation significative autre que sa filiale américaine créée en septembre 2013.

Entreprise	Siège	N° Siret	Contrôle	Intérêt	Méthode *
Focus Home Interactive USA LLC	1617 JFK Blvd. Suite 555 Philadelphia, PA 19103 USA	N/A	100%	100%	IG

\* Intégration globale

## **2.2 Méthode de consolidation**

La filiale américaine est consolidée selon la méthode d'intégration globale dans la mesure où Focus Home Interactive France exerce sur cette entité un contrôle exclusif. La consolidation est réalisée directement par la société-mère consolidante.

## **2.3 Entrée de périmètre**

Lors de la première consolidation d'une entreprise, la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.

La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidée constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actifs immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constitueraient un écart d'acquisition.

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours de la période écoulée.

## **2.4 Homogénéisation**

Les états financiers des sociétés du Groupe sont établis selon les règles comptables applicables en France et sont, le cas échéant, retraités afin que les méthodes comptables soient harmonisées.

## **2.5 Opérations internes**

Toutes les opérations réciproques réalisées entre les sociétés intégrées du Groupe sont éliminées. Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du Groupe sont éliminés.

## **2.6 Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les postes de l'actif net des sociétés étrangères sont convertis en euros sur la base des cours de change à la date de clôture. Les postes du compte de résultat sont convertis sur la base des cours journaliers.

La différence de conversion sur l'actif net d'ouverture et sur le compte de résultat est inscrite dans les capitaux propres sous la rubrique réserve de conversion.

## **2.7 Opérations en crédit-bail**

Les contrats de crédit-bail n'ayant pas un caractère significatif, ils n'ont pas fait l'objet de retraitements, selon les dispositifs du règlement susvisé.

## **2.8 Impôts différés**

L'impôt sur les résultats correspond au cumul, corrigé éventuellement de la fiscalité différée, des impôts sur les bénéfices des différentes sociétés du Groupe.

Les différences temporaires entre le résultat imposable et le résultat consolidé avant impôt donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable.

## **2.9 Date de clôture des comptes**

La société consolidante, tout comme sa filiale américaine, clôture ses comptes annuels au 31 mars.

### 3. EXPLICATIONS DES POSTES DE BILAN, DE COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

#### 3.1 Immobilisations incorporelles

Les concessions, brevets, licences et logiciels comprennent les investissements dans les outils de travail du Groupe

Les concessions, brevets, licences et logiciels comprennent également les montants versés aux studios prestataires au titre de jeux développés ou en cours de développement et dont le Groupe possède des droits de propriété intellectuelle.

	31/03/2019	Acquisitions	Cessions	30/09/2019
Concessions, brevets, licences, logiciels	1 438	0	0	1 438
Autres immobilisations incorporelles	0	0		0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b>	<b>1 438</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 438</b>
Amort brevets, licences, marques, logiciels	(1 405)	(10)	0	(1 416)
Amort autres immobilisations incorporelles	0			0
<b>AMORT IMMOS INCORPORELLES</b>	<b>(1 405)</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>(1 416)</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>32</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>22</b>

#### 3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont composées de matériel informatique et de travaux d'aménagement et d'agencement des locaux.

	31/03/2019	Acquisitions	Cessions	30/09/2019
Constructions et agencements	189	1	0	190
Autres immobilisations corporelles	958	206	0	1 164
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 147</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>1 354</b>
Amort constructions et agencements	(98)	(18)	0	(115)
Amort Autres immobilisations corporelles	(558)	(72)	0	(629)
<b>AMORT IMMOS CORPORELLES</b>	<b>(655)</b>	<b>(89)</b>	<b>0</b>	<b>(745)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>492</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>610</b>

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sont composées majoritairement de matériel informatique et mobilier de bureau.

### 3.3 Immobilisations financières

	31/03/2019	Acquisitions	Cessions	30/09/2019
Titres des sociétés non consolidées	1	0	0	1
Dépôts de garantie	233	4	0	237
Compte de liquidité - Gilbert Dupont	104	40	0	144
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
<b>VALEUR BRUTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>338</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>382</b>
Dépréciation des titres non consolidés	(1)	0	0	(1)
<b>VALEUR NETTE DES ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>337</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>382</b>

Les immobilisations financières sont composées des dépôts de garantie bancaire liés aux prêts souscrits, y compris des intérêts courus, ainsi que du compte de liquidité disponible auprès de la société Gilbert Dupont (dans le cadre du contrat de liquidité) qui n'a pas, à la date de clôture, été investi en actions propres.

### 3.4 Stocks

	30/09/2019			31/03/2019
	Brut	Provision	Net	Net
Produits finis	2 350	(416)	1 935	835
Marchandises	598	(81)	518	206
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>2 948</b>	<b>(496)</b>	<b>2 452</b>	<b>1 041</b>

A la clôture, le Groupe procède à la reprise de toutes les dépréciations comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle dépréciation. Au 30/09/2019, une dotation de 496 K€ et une reprise de 356 K€ ont été comptabilisées, représentant un impact négatif de 139 K€ sur le résultat d'exploitation.

### 3.5 Clients et comptes rattachés

	30/09/2019			31/03/2019
	Brut	Provision	Net	Net
Clients et comptes rattachés	44 735	(24)	44 711	8 501
<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>44 735</b>	<b>(24)</b>	<b>44 711</b>	<b>8 501</b>

Les créances clients ont une échéance inférieure à un an.

Au cours de la période, une provision pour dépréciation des comptes clients a été passée pour 24K€. Il n'y en avait pas au 31/03/2019.



### 3.6 Autres créances et comptes de régularisation

	30/09/2019			31/03/2019
	Brut	Provision	Net	Net
Avances et acomptes versés	40 621	-	40 621	35 197
Fournisseurs débiteurs	-	-	-	566
Créances sociales et fiscales	2 821	-	2 821	2 178
Impôts différés actif	467	-	467	406
Charges constatées d'avance	1 972	-	1 972	2 369
Instruments de couverture de change	81	-	81	84
Ecart de conversion actif	9	-	9	21
<b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>	<b>45 971</b>	<b>0</b>	<b>45 971</b>	<b>40 822</b>

*Dont :*

- A moins d'un an	45 971	0	45 971	40 822
- A plus d'un an et moins de cinq ans				
- A plus de cinq ans				

Les avances et acomptes versés sont majoritairement des avances aux studios de développement versés dans le cadre des contrats d'acquisition de droits d'édition et de distribution, le solde de ces avances s'élevait respectivement 40,6 M€ au 30 septembre 2019 et à 35,4 M€ au 31 mars 2019.

Le montant des avances versées aux studios de développement au cours de la période a été de 15,5 M€ et était de 26,5 M€ au cours de l'exercice 2018/19.

Les créances sociales & fiscales concernent essentiellement les crédits de TVA et la TVA à régulariser sur les écritures de clôture (ex. TVA sur FNP) ainsi qu'une demande de remboursement de TVA.

Les impôts différés se décomposent comme suit :

	31/03/2019	Variation	30/09/2019
Différences temporaires	295	138	433
<b>Impôt différés</b>	<b>295</b>	<b>138</b>	<b>433</b>

Le montant des charges constatées d'avance par nature s'analyse comme suit :

	30/09/2019	31/03/2019
Abonnements et locations	215	49
Cotisations et autres frais	60	55
Jeux non sortis	1 696	2 265
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>1 972</b>	<b>2 369</b>

Le montant des charges constatées d'avance ne concerne que des charges d'exploitation. Les dépenses sur les jeux en développement comprennent essentiellement les frais de marketing et de production (localisation et test) pour les jeux en cours de développement. Ces frais sont comptabilisés en charges lors du lancement des jeux.

### 3.7 Trésorerie

	30/09/2019	31/03/2019
Valeurs Mobilières	0	0
Disponibilités	9 526	20 001
<b>Trésorerie brute</b>	<b>9 526</b>	<b>20 001</b>
Découvert bancaire	0	0
<b>Trésorerie nette</b>	<b>9 526</b>	<b>20 001</b>
Gain/Perte latente sur instruments financiers	0	0
<b>Trésorerie y compris Gain/Perte latent sur instruments financiers</b>	<b>9 526</b>	<b>20 001</b>

### 3.8 Capitaux propres consolidés

Au 30 septembre 2019, le capital du Groupe Focus Home Interactive est composé de 5 250 387 actions ordinaires au nominal de 1,20 € entièrement libérées.

#### Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
En début d'exercice	5 250 387	1,2
Actions émises pendant l'exercice	0	1,2
En fin d'exercice	5 250 387	1,2

#### Actions propres

Les actions propres au 30 septembre 2019 s'élèvent à 3,9 M€, correspondant au programme de rachat d'actions propres pour 3,7 M€ et aux titres achetés dans le cadre du programme de liquidité mis en place par le Groupe pour 0,2 M€.

### 3.9 Capital potentiel – Instruments dilutifs

Le Groupe a procédé à l'attribution/émission de différentes valeurs mobilières donnant accès au capital. Sont rappelées ci-après les évolutions concernant chacune des catégories de titres donnant accès au capital au cours de la période présentée ainsi que des tableaux synthétiques des plans.

#### a) Attributions d'actions gratuites (AGA)

Plan AGA 2017 - 2 : Au 6 octobre 2017, le Groupe a procédé à l'attribution de 13 500 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 12 septembre 2017.

Plan AGA 2018 - 1 : Au 12 octobre 2018, le Groupe a procédé à l'attribution de 18 000 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 27 septembre 2018.

Plan AGA 2018 - 2 : Au 12 octobre 2018, le Groupe a procédé à l'attribution de 6 300 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 27 septembre 2018.

Plan AGA 2018 - 3 : Au 12 octobre 2018, le Groupe a procédé à l'attribution de 18 000 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 27 septembre 2018.

Plan AGA 2018 - 4 : Au 12 octobre 2018, le Groupe a procédé à l'attribution de 6 300 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 27 septembre 2018.

Plan AGA 2019 - 1 : Au 26 juin 2019, le Groupe a procédé à l'attribution de 2 400 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 27 septembre 2018.

Plan AGA 2019 - 2 : Au 26 juin 2019, le Groupe a procédé à l'attribution de 400 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 27 septembre 2018.

Plan AGA 2019 - 3 : Au 26 juin 2019, le Groupe a procédé à l'attribution de 2 400 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 27 septembre 2018.

Plan AGA 2019 - 4 : Au 26 juin 2019, le Groupe a procédé à l'attribution de 400 titres dont la délégation a été votée par le Groupe le 27 septembre 2018.

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 30 septembre 2019.

#### **b) Options de souscription d'actions**

En 2015, le Groupe avait procédé à la création de 200 000 stock-options du plan SO 2015 attribuées au 06/01/2015. Depuis, 193 750 options ont été levées.

En 2017, le Groupe a procédé à la création de 25 000 stock-options du plan SO 2017 attribuées au 06/10/2017. Depuis, aucune option n'a été levée pour cause de période d'attribution en-cours.

En 2019, le Groupe a procédé à la création de 15 750 stock-options du plan SO 2019 attribuées au 26/06/2019. Depuis, aucune option n'a été levée pour cause de période d'attribution en-cours.

Il s'agit des seuls plans en vigueur au 30 septembre 2019.

#### **c) Bons de souscription d'actions**

En 2015, le Groupe avait procédé à la création de 5 000 BSA du plan BSA 2015 attribuées au 06/01/2015 (ouvert pour une période de 10 ans au prix de 9,10€).

Il s'agit du seul plan en vigueur au 30 septembre 2019.

	AGA			SO				BSA
Date d'autorisation	21/07/2017	12/10/2018	26/06/2019	06/01/2015	06/10/2017	12/10/2018	26/06/2019	06/01/2015
Date butoire d'exercibilité								06/01/2025
Prix d'exercice				9,1	21,3			9,1
Quantités autorisées	32 527	54 800	5 600	200 000	25 000	25 000	15 750	5 000
Quantités attribuées	24 750	48 600	5 600	200 000	6 950	-	15 750	5 000
Quantités exercées	11 250	-	-	195 000	-	-	-	-

- AGA 2016: dont 80 200 définitivement acquises le 26/11/2016; 11 250 définitivement acquis le 12/07/2017; 8 550 définitivement acquises le 05/10/2018
- AGA 2017 : dont 11 250 définitivement acquises le 20/07/2018 ; et 13 500 attribuées le 06/10/2017 (en-cours d'acquisition à la clôture)
- AGA 2018 : dont 48 600 attribuées le 12/10/2018
- AGA 2019 : dont 5 600 attribuées le 26/06/2019
- SO 2019 : dont 15 750 attribuées le 26/06/2019

### 3.10 Provisions pour risques et charges

	31/03/2019	Dotations	Reprises	30/09/2019
Provision pour risques	207	240	(49)	398
Provision pour Indemnités de Fin de Carrière	218	37	-	255
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>425</b>	<b>277</b>	<b>(49)</b>	<b>654</b>

Les provisions pour risques correspondent essentiellement à la provision pour indemnité de départ à la retraite et à la provision pour charges sociales sur AGA.

### 3.11 Emprunts et dettes financières

	31/03/2019	Nouveaux emprunts	Remboursements	30/09/2019
Emprunts bancaires (hors découvert)	1 183		(361)	822
- dont à moins d'un an	542			300
- dont à plus d'un an et moins de 5 an	641			522
- dont à plus de 5 ans	0			0
Découvert bancaire	0			0
<b>Endettement financier</b>	<b>1 183</b>	<b>0</b>	<b>(361)</b>	<b>822</b>
Trésorerie*	20 001			9 526
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>(18 819)</b>	<b>0</b>	<b>(361)</b>	<b>(8 704)</b>

(\*) Trésorerie hors instruments de trésorerie

L'endettement financier brut hors découverts bancaires inclut deux emprunts bancaires ainsi qu'un prêt OSEO et un prêt BPI renégocié en novembre 2017. Ces emprunts sont assortis de covenants financiers, ces derniers sont respectés (se reporter à la note 3.26 sur les engagements).

Les emprunts et dettes financières sont des emprunts en Euros et à taux fixes dont les modalités sont détaillées ci-dessous :

	Montant nominal	Taux nominal	Durée et modalités de remboursement	Date de souscription	Solde au 31/03/2019	Solde au 30/09/2019
Prêt OSEO 2	550 K€	2,37% fixe	7 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er août 2014 (20 trimestrialités)	juil-12	83	-
Banque Palatine	750 K€	2,5% fixe	5 ans avec une 1ère trimestrialité décalée en nov 2014 (puis 20 trimestrialités)	août-14	79	-
HSBC	750 K€	2,04% fixe	5 ans avec 1er remboursement en capital différé au 1er janvier 2015 (20 trimestrialités)	août-14	117	40
BPI	1 200 K€	2,39% fixe	5 ans en 20 trimestrialités sans différé	oct-17	900	782

### 3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se présentent comme suit :

	30/09/2019	31/03/2019
Dettes fournisseurs	3 150	1 705
Factures non parvenues	4 827	1 148
Factures non parvenues - studios	27 014	11 716
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</b>	<b>34 992</b>	<b>14 568</b>

Au 30 septembre 2019, les factures non parvenues- studios ne concernent que les factures à recevoir au titre des royautés complémentaires relative aux rapports de vente envoyés aux studios dans les 45 jours suivants la date de clôture.

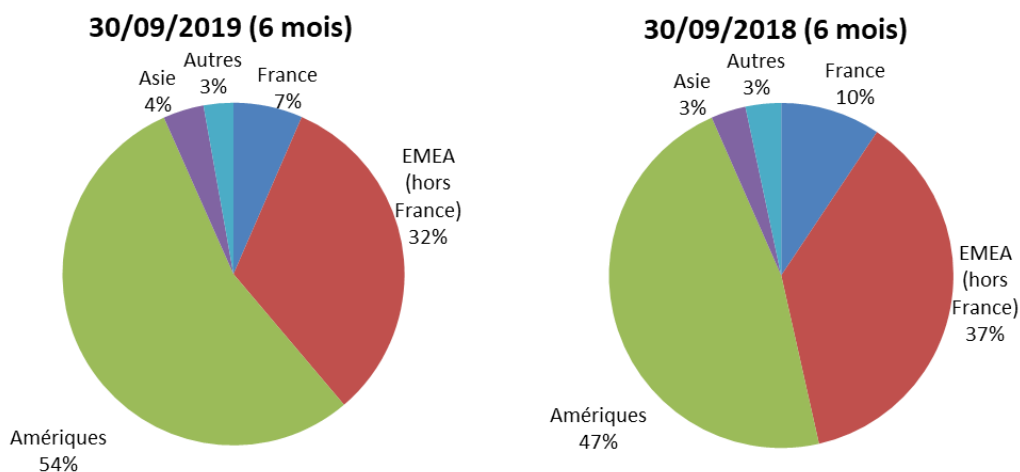
### 3.13 Autres dettes

	30/09/2019	31/03/2019
Dettes fiscales et sociales	5 742	5 334
Impôts différés passif	34	111
Autres dettes (dont avances et acomptes reçus)	7 614	3 230
Produits constatés d'avance	3 086	1 703
Ecart de conversion passif	438	122
<b>TOTAL AUTRES DETTES</b>	<b>16 914</b>	<b>10 499</b>
<i>Dont à moins d'un an</i>	<i>16 914</i>	<i>10 499</i>

Les « autres dettes (dont avances et acomptes reçus) » sont composés essentiellement des avoirs à établir aux clients découlant de leurs conditions contractuelles.

### 3.14 Ventilation du chiffre d'affaires

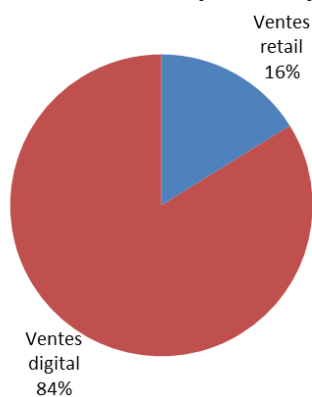
#### A Répartition des ventes par zones géographiques



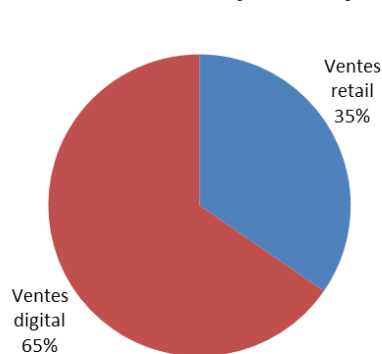
Zone géographique	30/09/2019 (6 mois)		30/09/2018 (6 mois)		Variation	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
France	5 221	7%	4 162	9%	1 059	25%
EMEA (hors France)	25 750	32%	16 449	37%	9 301	57%
Amériques	43 510	55%	20 805	47%	22 705	109%
Asie	3 082	4%	1 452	3%	1 630	112%
Autres	2 243	3%	1 480	3%	763	52%
<b>Total</b>	<b>79 805</b>	<b>100%</b>	<b>44 348</b>	<b>100%</b>	<b>35 457</b>	<b>80%</b>

### B Répartition par canal de ventes

30/09/2019 (6 mois)



30/09/2018 (6 mois)



Canal de vente	30/09/2019 (6 mois)		30/09/2018 (6 mois)		Variation	
	En K€	En %	En K€	En %	En K€	En %
Ventes retail	12 896	16%	15 354	35%	- 2 458	-16%
Ventes digital	66 909	84%	28 993	65%	37 916	131%
<b>Total</b>	<b>79 805</b>	<b>100%</b>	<b>44 348</b>	<b>100%</b>	<b>35 458</b>	<b>80%</b>

### 3.15 Coût des ventes

	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)	Variation
Coût de fabrication & accessoires	4 947	4 781	166
Redevances studios	46 584	23 169	23 416
<b>TOTAL COUT DES VENTES</b>	<b>51 532</b>	<b>27 950</b>	<b>23 582</b>
<i>dont amortissement des avances</i>	<i>11 714</i>	<i>7 744</i>	

### 3.16 Coût de production

	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)	Variation
Charges Externes de Production	1 028	564	464
Frais Internes de production (Salaires & Allocations)	1 931	1 528	404
<b>TOTAL COUT DE PRODUCTION</b>	<b>2 959</b>	<b>2 091</b>	<b>868</b>

### 3.17 Frais de marketing et de commercialisation

	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)	Variation
Charges Externes de Marketing & Commercialisation	6 528	3 312	3 216
Frais et charges liés aux créances	22	72	(50)
Frais Internes Marketing et Commercialisation (Salaires & Allocations)	2 347	1 675	671
<b>TOTAL FRAIS DE MARKETING &amp; COMMERCIALISATION</b>	<b>8 897</b>	<b>5 059</b>	<b>3 837</b>

### 3.18 Frais généraux et administratifs

	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)	Variation
Autres charges liées au personnel	42	18	(23)
Loyers, charges locatives et frais annexes	403	361	(42)
Frais Informatiques & Téléphoniques	174	141	(33)
Services Bancaires	66	59	(7)
Taxes et Impôts hors IS	435	254	(181)
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	762	492	(270)
Frais Internes administratifs (Salaires & Allocations)	971	726	(245)
Dotations aux Amortissements	100	88	(11)
<b>TOTAL DES FRAIS GENERAUX ET ADMINISTRATIFS</b>	<b>2 953</b>	<b>2 140</b>	<b>(812)</b>

### 3.19 Charges de personnel

	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)	Variation
Frais de production	1 889	1 496	(393)
Frais de marketing et commercialisation	2 280	1 634	(646)
Frais généraux et administratifs	885	628	(257)
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>5 054</b>	<b>3 759</b>	<b>(1 295)</b>

### 3.20 Variation nette des amortissements et provisions

VARIATION NETTE DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS PAR DESTINATION	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)	Variation
Dotation aux amortissements :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	100	88	11
- sur coût des ventes	0	0	0
<b>Total dotations aux amortissements</b>	<b>100</b>	<b>88</b>	<b>11</b>
Dotation aux provisions :			
- sur frais de production	38	4	34
- sur frais de marketing et commercialisation	63	14	49
- sur frais généraux et administratifs	27	7	21
- sur coût des ventes	652	1 409	(756)
- exceptionnelles	0	0	0
<b>Total dotation aux provisions</b>	<b>781</b>	<b>1 433</b>	<b>(652)</b>
Reprises de provisions :			
- sur frais de production	0	0	0
- sur frais de marketing et commercialisation	0	0	0
- sur frais généraux et administratifs	0	0	0
- sur coût des ventes	414	330	85
- exceptionnelles	0	62	(62)
<b>Total reprises de provisions</b>	<b>414</b>	<b>391</b>	<b>23</b>
<b>Total dotations aux provisions nettes des reprises</b>	<b>367</b>	<b>1 042</b>	<b>(675)</b>
<b>Variations nettes des amortissements et des dépréciations</b>	<b>467</b>	<b>1 130</b>	<b>(664)</b>

### 3.21 Résultat financier

	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)	Variation
Gain de change	213	57	156
Reprises d'amortissements et provisions	21	3	18
Autres produits financiers	0	0	(0)
<b>Produits financiers</b>	<b>234</b>	<b>60</b>	<b>174</b>
Perte de change	157	265	(108)
Intérêts financiers	13	21	(8)
Dotations aux amortissements et provisions	9	26	(17)
Autres charges financières	1	2	(2)
<b>Charges financières</b>	<b>180</b>	<b>314</b>	<b>(134)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>54</b>	<b>(254)</b>	<b>308</b>

### 3.22 Résultat exceptionnel



	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)	Variation
Reprises d'amortissements et provisions	0	62	(62)
Produits de cession d'immobilisations	0	0	0
Autres produits exceptionnels	0	0	0
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>0</b>	<b>62</b>	<b>(62)</b>
Dotations aux amortissements et provisions	0	0	0
Valeur nette des éléments d'actifs cédés	0	2	(2)
Autres charges exceptionnelles*	1	1 919	(1 918)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>1</b>	<b>1 921</b>	<b>(1 920)</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(1)</b>	<b>(1 859)</b>	<b>1 858</b>

\* Correspond principalement aux indemnités, charges sociales incluses, relatives au protocole d'accord transactionnel suite au départ de l'ancien président (cf 1.1)

### 3.23 Résultat net par action

	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)
Capital social	6 300	6 286
Nombre d'actions	5 250 387	5 238 702
Nombre d'actions diluées	5 350 787	5 270 706
Résultat net	9 195	3 320
Résultat net par actions pondérées	1,75	0,63
Résultat net dilué par actions	1,72	0,63

### 3.24 Impôt sur les bénéfices

	30/09/2019 (6 mois)	30/09/2018 (6 mois)
Actifs d'impôts différés	467	187
Passifs d'impôts différés	(34)	0
<b>Impôts différés au bilan</b>	<b>433</b>	<b>187</b>
Impôt exigible	4 453	1 482
Impôt différés	(138)	80
<b>Charge d'impôt</b>	<b>4 315</b>	<b>1 562</b>

<b>Résultat Courant avant Impôt</b>	<b>13 510</b>
Impôts Courants	(4 453)
Impôts Différés	138
<b>Charge d'Impôt Totale</b>	<b>(4 315)</b>
Taux Effectif d'Impôt	31,94%
Taux Standard Groupe	32,02%
<b>Charge d'Impôt Théorique</b>	<b>(4 326)</b>
Différence Théorique / Réelle	(11)
<b>Éléments expliquants la différence entre la charge d'impôt théorique et réelle :</b>	
Différences permanentes	(11)
Ecart de taux	(1)
Autres réintégrations / déductions	(10)
Autres	
<b>Total des éléments de preuve d'impôt identifiés</b>	<b>(11)</b>

### 3.25 Effectif

	30/09/2019	30/09/2018
Production	59	53
Marketing et commercial	48	41
Administratif	17	14
<b>Total Effectif moyen</b>	<b>125</b>	<b>108</b>

### 3.26 Engagements hors bilan

#### 1- Engagements donnés

##### a) Engagements donnés aux studios et ayants-droits

Au 30 septembre 2019, le Groupe a signé des contrats d'acquisition de droits d'édition et de distribution avec les studios et des contrats de licence portant sur les droits d'adaptation d'une marque ou titre avec les ayants-droits de la marque, titre ou franchise concernée. Les sommes restantes à verser s'élèvent à 63 347 K€ (61 333 K€ envers les studios et 2 014 K€ envers les ayants droits titulaires de marque, titre ou franchise). Ils étaient de 38 812 K€ (38 162 K€ envers les studios et 650 K€ envers les ayants droits titulaires de marque, titre ou franchise) au 31 mars 2019.

Une fois versées, ces sommes seront comptabilisées au poste avances versées à l'actif du Bilan et seront recyclées en compte de résultat selon le principe décrit en note 1.8.

##### b) Engagements de Locations Simples

Les locations comprennent un bail immobilier signé le 1er mai 2014 pour le siège du Groupe complété par avenants du 2 mars 2015 et du 22 juin 2018, et par un bail dérogatoire signé le 19 janvier 2017 pour un espace additionnel.

##### c) Autres contrats de location

Le Groupe loue également certains équipements sous des contrats de locations résiliables.

##### d) Crédit-baux

Le Groupe a des contrats de location en crédit-bail sur du matériel mais qui ne relève pas d'un caractère significatif.

### e) Covenants bancaires

Le Groupe doit respecter des ratios sur ses fonds propres, son endettement, sa situation nette et ses dettes à moyen terme.

Au 30 septembre 2019, le Groupe est en conformité avec tous ces ratios

### f) Couvertures de change

L'exposition du Groupe au risque de change porte principalement sur les ventes négociées avec les clients en dollars des Etats-Unis diminuées des dépenses dans cette monnaie.

Voir note 1.9 pour les informations concernant la politique de couverture des risques de devises.

### g) Dailly

Au 30 septembre 2019, le Groupe ne présente aucun Dailly en-cours.

## 2- Engagements reçus

Le Groupe a établi avec la société Nabuboto, également principale actionnaire du Groupe, une convention en garantie de prêt bancaire accordé en 2014 a été signé pour un montant de 375 K€ par nantissement d'actions du Groupe.

Les garanties portées par Nabuboto ont donné lieu à des apports de contre-garantie par la BPI à la hauteur de 30% du capital restant dû au titre des prêts 2014.

Le Groupe bénéficie d'engagements de la part de ses banques et partenaires financiers sur les lignes de crédits à tirage « revolving » ou de facilité de caisse s'élevant à 8,5 M€.

### 3.27 Transactions avec les parties liées

Le Groupe rémunère ses mandataires, dont les membres du Conseil de Surveillance ainsi que les membres du Directoire.

Rémunérations en milliers d'euros	30/09/2019	30/09/2018
Indemnités de mandat (1)	18	18
Jetons de présence (2)	23	23
<b>TOTAL</b>	<b>41</b>	<b>41</b>

(1) Indemnités de mandat au titre du mandat de Président du Conseil de Surveillance.

(2) Jetons de présence dus aux membres du Conseil de Surveillance.

Le Groupe n'a pas identifié d'autres transactions conclues avec des parties liées non conclues à des conditions normales de marché ou ayant un impact matériel sur les comptes, à ce titre aucune information complémentaire visée par l'article R.123-198 11 du Code de commerce n'est nécessaire.